



大市主要指標

	5月31日	5月30日	5月27日
大市成交(百萬元)	245,600	128,800	120,100
上升股份	1,112	1,045	945
下跌股份	534	568	630
恒生指數	21,415	21,124	20,697
變動	+291	+427	+581

恒生指數技術指標

10天平均線	20,559
50天平均線	20,945
250天平均線	24,431
14天RSI	59.24
第一阻力位	21,600
第一支持位	21,200

國企指數技術指標

10天平均線	7,055
50天平均線	7,165
250天平均線	8,664
14天RSI	59.91
第一阻力位	7,600
第一支持位	7,200

個股點評

中國中鐵(0390)

目標價:6.1

止蝕價:5

國務院推出穩經濟措施，包括支持發行3000億元鐵路債券，有利開展鐵路基建項目。3月時原訂到9月底3.65萬億專項債發行完畢，現時要求6月底完成大部份發行工作，8月底前使用到位。預期今明兩個季度中鐵新签合同開工項目及收入將加快增長，利好估值提升。

信義光能(0968)

目標價:14.70

止蝕價:12.00

由於新增裝機容量的大幅增加，包括太陽能玻璃在內的組件價格近期繼續上漲。此外，中國最近推出2030年新的可再生能源裝機目標，以加快可再生能源的發展步伐。

華潤電力(0836)

目標價:17.00

止蝕價:13.50

中國政府計劃增加煤炭產量，以及將煤炭價格設定在合理水平，有利於提昇華潤電力的煤電業務盈利能力。此外，集團積極拓展可再生能源，2022年首4個月清潔能源發電量增長15%。

大市點評

5月份中國製造業PMI回升至49.6，雖然仍處於收縮區間，但好於市場預期。此外，中國推出新一輪財政刺激措施穩定經濟增長，也提振投資者信心。然而，由於美國國債收益率和美匯指數反彈，可能會限制港股進一步上漲的動力。恆生指數今日或於現水平整固。

港股通週二再次錄得21億港元的淨流入，其中大部分淨買入快手(1024)、青島啤酒(0168)和中海油(0883)。事實上，由於油價上漲，中海油股價近期已累積顯著漲幅。不過，昨晚油價回落，中海油今天可能出現獲利回吐壓力。此外，中國穩經濟措施將重點推動基建投資和汽車板塊，相關個股將明顯受益。其中，雖然汽車股已經明顯上漲，但新的免稅政策將提振銷量，但投資者仍可待調整，收集比亞迪(1211)、廣汽(2238)等優質股。



每日焦點

中國啟動新一輪刺激措施

- 中國國務院宣布一系列涵蓋財政、金融、投資和產業政策的 33 項措施，以重振受疫情影響的經濟。包括加大補貼和退稅力度，加大對中小企業的扶持力度。
- 其中，地方政府不能擴大購車限購力度，已出台限購地方政策，要逐步提高汽車保有量。財政部還宣布將小排量汽車購置稅減半。
- 此外，將加快發行地方政府專項債券和基礎設施項目資金使用。此外，亦將加快發展太陽能 and 風能可再生能源發電。此外，中央政府將為航空業提供財政支持。
- 鑑於宏觀環境充滿挑戰，中國將透過提振內需以支持經濟增長。其中，最新舉措更多聚焦基建投資和汽車板塊，相關個股將明顯受益。其中，雖然汽車股已經明顯上漲，但新的免稅政策將提振銷量，投資者仍可待調整，收集比亞迪(1211)、廣汽(2238)等優質股。

廣汽(2238)摘要

收市價(港元)	7.43
2022 財年 市盈率(倍)	7.0
2022 財年 股息率(%)	3.6%
52 周高(港元)	9.19
52 周低(港元)	5.50
14 天 RSI	66.8

分析員：蔡鐵康, CFA



滬/深港通數據

	滬股通	深股通	港股通(合計)
每日額度餘額(億人民幣)	413.99	429.20	805.09
占額度(%)	79.6	82.5	95.8

十大活躍港股通(滬)

股份名稱	代號	買入金額(港元)	賣出金額(港元)	成交金額(港元)
騰訊控股	700	903,476,760	1,216,688,900	2,120,165,660
美團-W	3690	867,394,690	886,482,600	1,753,877,290
快手-W	1024	1,141,543,635	420,978,385	1,562,522,020
中國海洋石油	883	490,800,200	238,289,740	729,089,940
青島啤酒股份	168	623,816,500	26,890,579	650,707,079
吉利汽車	175	156,517,720	241,520,460	398,038,180
長城汽車	2333	167,852,600	207,301,890	375,154,490
中國海外發展	688	74,193,200	233,791,326	307,984,526
李寧	2331	200,193,450	67,575,750	267,769,200
中國移動	941	128,123,675	136,223,425	264,347,100

資源來源：港交所

十大活躍港股通(深)

股份名稱	代號	買入金額(港元)	賣出金額(港元)	成交金額(港元)
騰訊控股	700	1,079,963,600	626,643,780	1,706,607,380
美團-W	3690	842,274,030	490,317,200	1,332,591,230
快手-W	1024	858,860,515	183,639,175	1,042,499,690
李寧	2331	418,291,650	168,716,900	587,008,550
藥明生物	2269	362,982,225	64,407,275	427,389,500
中國移動	941	96,315,650	279,122,050	375,437,700
中國海洋石油	883	275,896,400	79,483,060	355,379,460
青島啤酒股份	168	268,786,900	44,244,100	313,031,000
中芯國際	981	67,458,940	216,727,540	284,186,480
贛鋒鋰業	1772	27,848,190	245,520,610	273,368,800

資源來源：港交所

其他資料

十大成交股份

股份	代號	變幅	按盤價	成交金額(億)
騰訊控股	700	3.54%	362.40	233.16
快手-W	1024	7.19%	76.00	127.48
美團-W	3690	6.80%	187.00	96.21
阿里巴巴-SW	9988	1.42%	96.25	84.13
青島啤酒股份	168	4.23%	67.80	65.96
中國平安	2318	1.62%	50.30	60.30
京東集團-SW	9618	1.44%	226.00	56.85
友邦保險	1299	0.37%	80.90	53.64
香港交易所	388	0.36%	339.20	43.21
京東健康	6618	0.40%	49.95	39.79



十大沽空股份

股份	代號	沽空金額	成交金額	沽空比率
盈富基金	02800.HK	14.68 億	40.75 億	36.02%
恆生中國企業	02828.HK	13.29 億	51.46 億	25.83%
美團-W	03690.HK	5.81 億	96.21 億	6.04%
騰訊控股	00700.HK	4.38 億	233.16 億	1.88%
X I 二南方恆科	07552.HK	2.79 億	9.25 億	30.16%
阿里巴巴-SW	09988.HK	2.78 億	84.13 億	3.30%
快手-W	01024.HK	2.56 億	127.48 億	2.01%
京東集團-SW	09618.HK	2.43 億	56.85 億	4.27%
招商銀行	03968.HK	1.93 億	19.16 億	10.08%
友邦保險	01299.HK	1.85 億	53.64 億	3.44%

資源來源: AASocks

本周經濟日誌

日期	地區	事項	預測資料	上次數據
週一	美國	休市一天(陣亡將士追悼日)		
	香港	華住(1179)、滔搏(6110)、微博(9898)業績		
週二	美國	5月經濟諮詢委員會消費者信心	103.9	107.3
	歐元區	5月CPI(年比)		7.5%
		5月核心CPI(年比)		3.5%
	中國	5月製造業PMI	48.9	47.4
週三	香港	5月非製造業PMI	45.0	41.9
		貝殼(2423)業績		
	美國	5月製造業PMI	57.5	57.5
	歐元區	4月建築許可(月比)	0.7%	0.1%
		5月ISM製造業指數	55.0	55.4
5月製造業PMI			54.4	
週四	中國	5月財新製造業PMI	49.0	46.0
	香港	領展(823)業績		
	美國	美聯儲發佈褐皮書		
		5月ADP就業變動	295k	247k
		第1季非農業生產力	-7.5%	-7.5%
		首次申請失業救濟金人數(截至5月28日)		210k
		持續申請失業救濟金人數(截至5月21日)		1,346k
		4月工廠訂單	1.1%	1.8%
4月耐用品訂單				
週五		美國	5月非農就業人數變動	329k
	5月失業率	3.5%	3.6%	
	5月時薪(月比)	0.4%	0.3%	
	5月服務業PMI			
	5月ISM服務指數	56.9	57.1	
	歐元區	5月服務業PMI		56.3
	中國	休市一天(端午節)		
香港	港股通休市			
		休市一天(端午節)		

上述凱基分析員為證監會持牌人，隸屬凱基證券亞洲有限公司從事相關受規管活動，其及／或其有聯繫者並無擁有上述有關建議股份，發行人及／或新上市申請人之財務權益。



免責聲明 部份凱基亞洲有限公司股票研究報告及盈利預測可透過 KGIWORLD.COM 取閱。詳情請聯絡凱基客戶服務代表。本報告的資料及意見乃源於凱基證券亞洲有限公司的內部研究活動。本報告內的資料及意見，凱基證券亞洲有限公司不會就其公正性、準確性、完整性及正確性作出任何申述或保證。本報告所載的資料及意見如有任何更改，本行并不另行通知。本行概不就因任何使用本報告或其內容而產生的任何損失承擔任何責任。本報告亦不存有招攬或邀約購買或出售證券及/或參與任何投資活動的意圖。本報告只供備閱，并不能在未經凱基證券亞洲有限公司書面同意下，擅自複印或發佈全部或部份內容。凱基集團成員公司或其聯屬人可提供服務予本文所提及之任何公司及該等公司之聯屬人。凱基集團成員公司、其聯屬人及其董事、高級職員及雇員可不時就本報告所涉及的任何證券持倉。